

INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor - INPC do mês de novembro teve forte alta de 0,95% enquanto, em outubro, havia registrado 0,89%. Esse é o maior resultado para um mês de novembro desde 2015, quando o índice foi de 1,11%. No ano, o INPC acumula alta de 3,93% e, nos últimos doze meses, de 5,20%.

JUROS

No mês de Novembro não tivemos reunião ordinária do COPOM (Comitê de Política Monetária), e a taxa de juros se manteve em 2,00% onde existe um entendimento geral de que taxa fique neste patamar por um bom tempo. Continuamos monitorando as informações do mercado financeiro para saber se ainda existe uma tendência de baixa ou será de estabilização para os próximos meses. Ordinariamente, as reuniões para discussão da taxa de juros acontecem a cada 45 dias.

BOLSA

O Ibovespa encerrou o mês com expressiva valorização de 15,60% recompondo boa parte das perdas que tivemos em 2020. Novembro acabou com a sequência de 3 meses de queda do Ibovespa.

CENÁRIO INTERNACIONAL

Em novembro de 2020, o otimismo tomou conta dos mercados financeiros ao redor do mundo, com praticamente todos os ativos apresentando excelentes retornos. A divulgação dos resultados de eficácia de vacinas foi o principal catalizador deste cenário de euforia.

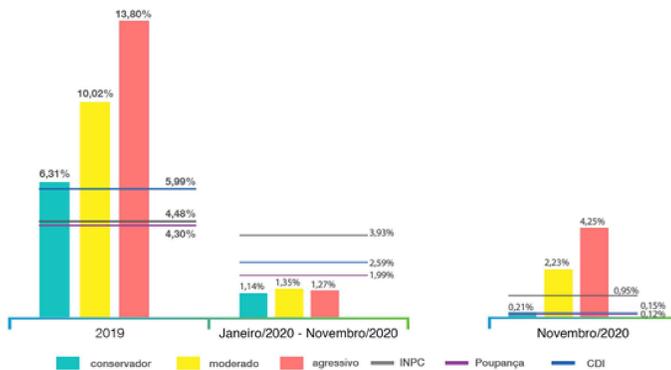
Nos EUA, a vitória de Biden sobre Trump trouxe um otimismo adicional ao mercado, pautado basicamente em expectativas de mais estímulos fiscais nos próximos meses. Biden escolheu para sua equipe econômica a ex presidente do Federal Reserve (Banco Central dos EUA) Janet Yellen, que possui uma filosofia mais expansionista, ou seja, gastadora, o mercado sabendo disto, se animou.

CENÁRIO DOMÉSTICO E PERSPECTIVAS

NO BRASIL, OS PARTIDOS MAIS EXTREMISTAS NÃO APRESENTARAM UM DESEMPENHO TÃO FAVORÁVEL, O QUE POR SI SOZinho JÁ REDUZ A POLARIZAÇÃO E O EXCESSO DE VOLATILIDADE NO MERCADO, E MAIS, OS PARTIDOS DE CENTRO, PRINCIPALMENTE CENTRO DIREITA, GANHARAM TERRENO, FORTALECENDO O PODER DO CONGRESSO NACIONAL NO EMBATE CONTRA POSSÍVEIS ALCADAS POPULISTAS DO PODER EXECUTIVO, E NESTE PONTO, FAVORECE E MUITO UMA SOLUÇÃO MAIS EFICIENTE DA DÍVIDA PÚBLICA BRASILEIRA.

POR OUTRO LADO, APESAR DO MÊS EXTRAORDINÁRIO E DE MELHORAS RELATIVAS NO CENÁRIO ATUAL, O MERCADO BRASILEIRO CONTINUA PRECIFICANDO UMA DIFICULDADE ENORME DO PAÍS RESOLVER O PROBLEMA FISCAL NO PRÓXIMO ANO. O PRINCIPAL RISCO APONTADO É UMA POSSÍVEL CONTINUAÇÃO DO AUXÍLIO EMERGENCIAL OU DE UM NOVO PROGRAMA DE TRANSFERÊNCIAS DE RENDA PARA A POPULAÇÃO QUE NÃO TENHA CONTRAPARTIDA DE RECEITAS, DESEQUILIBRANDO AINDA MAIS AS CONTAS PÚBLICAS.

RENTABILIDADE



MÊS	CONSERVADOR	MODERADO	AGRESSIVO	INPC	POUPANÇA
JANEIRO	0,35%	0,10%	-0,15%	0,19%	0,29%
FEVEREIRO	0,41%	-0,87%	-2,14%	0,17%	0,26%
MARÇO	-1,23%	-4,98%	-8,72%	0,18%	0,22%
ABRIL	0,03%	1,15%	2,27%	-0,23%	0,22%
MAIO	0,30%	1,44%	2,58%	-0,25%	0,22%
JUNHO	0,24%	1,50%	2,74%	0,30%	0,13%
JULHO	0,46%	1,78%	3,10%	0,44%	0,13%
AGOSTO	0,22%	-0,25%	-0,72%	0,36%	0,13%
SETEMBRO	-0,07%	-0,72%	-1,40%	0,87%	0,12%
OUTUBRO	0,21%	0,17%	0,12%	0,89%	0,12%
NOVEMBRO	0,21%	2,23%	4,25%	0,95%	0,12%
ACUMULADO	1,14%	1,35%	1,27%	3,93%	1,99%

Diretoria de Investimentos

Luiz Paulo Brasizza (AETQ - Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado)

Notas:

Perfil Conservador: 100% Renda Fixa e Investimento Estruturado

Benchmark: 100% CDI

Perfil Moderado: 85% Renda Fixa, Investimento Estruturado e exterior + 15% Renda Variável

Benchmark: 85% CDI e 15% IBrX 100

Perfil Agressivo: 70% Renda Fixa, Investimento Estruturado e exterior + 30% Renda Variável

Benchmark: 70% CDI e 30% IBrX 100

Obs: A partir de Janeiro/2020, o cálculo da rentabilidade passará a ser apurado através da cota contábil.